Некрасов, Илья Иванович. Организация инвестиционного кредитования в коммерческом банке : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Некрасов Илья Иванович; [Место защиты: Рос. ун-т кооп.].- Москва, 2012.- 180 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/1322

**Содержание к диссертации**

Введение

**ГЛАВА I. Теоретические и методологические основы инвестиционного кредитования 9**

1.1. Сущность и экономическое содержание инвестиционного банковского кредита 9

1.2. Роль кредита в инвестиционном процессе 26

1.3. Характеристика системы инвестиционного кредитования 37

**ГЛАВА II. Анализ инвестиционной деятельности коммерческиз банков в российской банковской системе 54**

2.1. Состояние инвестиционной деятельности в современной России и роль коммерческих банков в её развитии 54

2.2. Организация процесса инвестиционного кредитования в коммерческом банке 78

2.3. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия-заемщика 86

**ГЛАВА III. Основные тенденции и пути совершенствования ивестиционного кредитования 104**

3.1. Перспективы развития инвестиционного кредитования 104

3.2. Риски при инвестиционном кредитовании и их мониторинг 119

3.3. Совершенствование процесса обеспечения возвратности инвестиционного банковского кредита... 135

Заключение 149

Список использованной литературы

* [Роль кредита в инвестиционном процессе](http://www.dslib.net/finansy/organizacija-investicionnogo-kreditovanija-v-kommercheskom-banke.html#4986671)
* [Характеристика системы инвестиционного кредитования](http://www.dslib.net/finansy/organizacija-investicionnogo-kreditovanija-v-kommercheskom-banke.html#4986672)
* [Организация процесса инвестиционного кредитования в коммерческом банке](http://www.dslib.net/finansy/organizacija-investicionnogo-kreditovanija-v-kommercheskom-banke.html#4986673)
* [Риски при инвестиционном кредитовании и их мониторинг](http://www.dslib.net/finansy/organizacija-investicionnogo-kreditovanija-v-kommercheskom-banke.html#4986674)

**Введение к работе**

**Актуальность темы.**Развитие рыночных отношений и внедрение новых инструментов управления денежной сферой экономики и видов банковских услуг предопределило ключевую роль такой финансово-кредитной системы, в которой коммерческие банки предлагали бы основные услуги своим клиентам и осуществляли банковские операции на объективной основе.

Внедрение инновационных подходов по преодолению мирового финансового кризиса вызвало повышенные требования к эффективности и результативности банковской сферы, как финансового посредника, принимающего денежные средства у вкладчиков и предоставляя их заемщикам и приносящего тем самым реальную пользу всем заинтересованным участникам этого процесса.

В ходе осуществления процесса кредитования коммерческим банком своих клиентов, как одного из самых потенциально доходных с одной стороны и самых рисковых с другой, особо важным моментом является внедрение инструментов эффективного управления кредитным процессом, достижения максимальной результативности использования при минимальном кредитном риске и гарантированности возврата заемных средств.

В связи с этим целесообразно выбирать клиентов на объективной альтернативной основе и осуществлять систематический контроль за их финансово-хозяйственной деятельностью, что является основой кредитной политики коммерческого банка. Несмотря на то, что решение данной проблемы является сложным, без ее решения невозможна активизация банковского кредитования хозяйствующих субъектов.

Тенденции роста экономической активности в стране отразились и на банковской деятельности - банки активизировали свое присутствие на кредитном рынке. Рост кредитного портфеля банков связан в основном с развитием потребительского кредитования. Вместе с тем долгосрочное кредитование развивается очень медленно (доля долгосрочных кредитов в кредитном портфеле банков составляет в среднем 4%). Недостаток инвестиционной активности коммерческих банков является сдерживающим

фактором развития и стабилизации российской экономики. Основными факторами, сдерживающими развитие инвестиционного кредитования, являются высокие риски и общая неопределенность экономической политики страны.

Данная работа посвящена определению сущности и значения одного из наиболее важных элементов банковского кредитования в становлении и развитии экономики российского государства - инвестиционного банковского кредита.

Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью уточнения теории инвестиционного банковского кредитования, для активизации инвестиционного поведения коммерческих банков, а так же не значительным количеством исследований по проблемам инвестиционного банковского кредитования.

**Степень разработанности проблемы.**Проблемы инвестиционного банковского кредитования нашли отражение в научной литературе следующих авторов.

Исследованию вопросов интеграции банковского и реального сектора экономики через долгосрочное кредитование посвятили свои работы Ю.Б. Зеленский, Л.Л. Игонина, В.Ю. Катасонов, Г.Г. Коробова. Отдельные проблемы кредитования инвестиций изучали Г.Н. Белоглазова, Е.С. Дубовик, Л.П. Кроливецкая, В.А. Москвин, О.Г. Семенюта.

Особенности инвестиционного характера на уровне макроэкономики широко освещены отечественными учеными: Л.И. Абалкиным, B.C. Баландиным, B.C. Бардом, В.В. Бочаровым, Ю.Б. Зеленским, В.П. Ждановым, Н.В. Игошиным, А.Б. Идрисовым, Д.С. Львовым, Я. С. Мелкумовым и др., а также зарубежными авторами С. Брю, Г. Марковичем, К. Макконелом, Р. Холтом., У. Шарпом.

В процессе исследования проблем инвестиционного банковского кредитования являются важными теоретические вопросы сущности кредита, деятельности банковской системы. Для данного исследования большое значение имеют научные труды авторов Н.П. Белотеловой, В.И. Букато,

Л.А. Гуриной, СИ. Долгова, Е.Ф. Жукова, B.C. Захарова, В.И. Колесникова, Г.М. Колпаковой, Ю.И. Коробова, Л.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, Ю.И. Львова, И.Д. Мамоновой, И.В. Пашковской, М.А. Песселя, A.M. Тавасиева, В.М. Усоскина, П.Н. Шуляка, М.М. Ямпольского.

Актуальность и недостаточность научной разработки вопросов инвестиционного банковского кредитования определили выбор темы, цель и задачи данного диссертационного исследования.

**Цель и задачи диссертационного исследования.**Целью диссертационного исследования является теоретическое обоснование инвестиционного банковского кредитования, определение направлений совершенствования обеспечения возврата банковского кредита.

Для реализации указанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

исследовать сущность и взаимосвязь специфичных черт процесса инвестиционного банковского кредитования;

обосновать систему показателей для оценки влияния инвестиционного банковского кредитования на развитие субъектов реального сектора экономики;

выявить особенности формирования ресурсной базы коммерческих банков, дать оценку системы инвестиционного банковского кредитования и ее элементов;

предложить показатели и усовершенствовать методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия-заемщика;

провести оценку существующих показателей эффективности инвестиционного банковского кредитования и разработать критерии отбора инвестиционных проектов для кредитования;

предложить пути совершенствования инвестиционного банковского кредитования.

**Объектом исследования**выступает инвестиционно-кредитная деятельность коммерческих банков.

**Предметом исследования**являются финансово-экономические отношения, возникающие в процессе осуществления инвестиционного банковского кредитования.

**Теоретическая и методологическая основа исследования**составили труды отечественных и зарубежных ученых по экономической теории, инвестиционной и кредитной политике, по статистике и анализу финансовых рынков.

В процессе решения поставленных диссертантом задач использовались методы познания: анализа и синтеза, индукции и дедукции, структурный и системный подходы, математические методы. В работе использовались также статистические методы индексного, корреляционного, кластерного анализа, а также табличные и графические приемы визуализации результатов исследования. Для обработки исходной информации и построения моделей применялись пакеты прикладных программ: Statistica, MicrosoftExcel.

**Научная новизна**диссертационной работы заключается в теоретическом обосновании инвестиционного банковского кредитования коммерческими банками, предложении показателей эффективности банковского сектора и методов их оценки, направлений мониторинга факторов риска инвестиционного кредитования.

Научная новизна исследования подтверждается результатами, выносимыми на защиту:

систематизированы и дополнены специфические особенности банковского инвестиционного кредитования как механизма долгосрочного вложения финансовых ресурсов в объекты инвестиций для повышения экономической эффективности капитала заемщика.

разработан комплекс количественных показателей и методов их оценки, позволяющих реально оценить значение инвестиционного кредитования для повышения эффективности коммерческих банков.

предложено при оценке инвестиционной привлекательности предприятия-заемщика пользоваться показателями прогнозной финансовой

устойчивости и конкурентоспособности, что позволит уменьшить риск банка по не возврату инвестиционных кредитов.

разработаны направления мониторинга, позволяющие предупредить возможность возникновения сомнительной ссудной задолженности.

предложены пути повышения уровня обеспечения возвратности кредита в сочетании различных форм обеспечения, методов контроля кредитной документации, реализации первичных и вторичных источников погашения инвестиционного кредита.

**Область исследования.**По содержанию диссертационное исследование соответствует п. 10.4 «Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов», п. 10.8 «Инвестиционная политика банка», п. 10.16 «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков» специальности раздела 10 «банки и иные кредитные организации» специальности 08.00.10 «финансы, денежное обращение и кредит» паспорта научных специальностей ВАК Российской Федерации (экономические науки).

**Теоретическая значимость**работы состоит в решении задачи по совершенствованию процесса инвестиционно-кредитной деятельности коммерческого банка, имеющей важное народнохозяйственное значение. Основные выводы и рекомендации диссертации представлены с учетом их практического применения в деятельности коммерческих банков.

Выдвигаемые в диссертации теоретические положения о сущности и специфических особенностях системы банковского инвестиционного кредитования, кредитной политике современного коммерческого банка, а также авторские рекомендации по совершенствованию инвестиционного кредитования могут быть использованы работниками финансовой сферы в практической деятельности при разработке модели развития инвестиционного банковского кредитования на уровне субъекта, региона, страны при разработке коммерческими банками конкретной документации по порядку выдачи ссуд, в учебном процессе по дисциплинам «Организация деятельности коммерческого

банка», «Банковский менеджмент», «Управление банковскими рисками», «Инвестиционный анализ».

**Практическая значимость**диссертационного исследования состоит в том, что в работе даны конкретные установки и рекомендации по анализу инвестиционной привлекательности предприятия-заемщика, оценке уровня риска, организационной структуры банка, возможностей участия банка в инвестиционном процессе, по мониторингу факторов риска при формировании комплексного обеспечения возвратности инвестиционного кредита.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Научные результаты и выводы данного диссертационного исследования докладывались и обсуждались на заседании кафедры финансов и статистики АНО ВПО Центросоюза РФ «Российский университет кооперации». Основные положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования нашли отражение в выступлениях диссертанта на межрегиональных научно-практических конференциях данного университета ежегодно в течении шести лет. Выводы и предложения диссертанта внедрены в практическую деятельность ОАО Банк «Петрокоммерц», «НОМОС-БАНК» (ОАО) при разработке программ, и методических материалов по инвестиционному кредитованию.

**Публикации.**Основные положения диссертационного исследования отражены в публикациях общим объемом 3,52 п.л., в том числе публикации в журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки России.

**Структура и объем работы.**Объем диссертации составляет 180 страниц и содержит 15 рисунков, 7 таблиц. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии и приложений.

## Роль кредита в инвестиционном процессе

Сейчас при кредитовании особое, как никогда раньше, значение придается принципу срочности возврата кредита, так как от его соблюдения зависит нормальное обеспечение воспроизводственного процесса денежными средствами и, соответственно, его объемы и темпы роста.

Применение принципов коммерческого расчета в организации работы коммерческих банков не позволяет банкам вкладывать свои кредитные ресурсы в безвозвратные денежные вложения, иначе они не будут иметь возможности рассчитаться за привлеченные средства с вкладчиками предприятиями и гражданами. Следовательно, можно сделать вывод о том, что экономические интересы коммерческого банка и ссудозаемщика в соблюдении принципа срочности объективно совпадают.

Далее следует сказать о том, что срок возврата кредита устанавливается по договоренности с заемщиком, исходя из имеющейся у него общей возможности вернуть кредит, а также действующей банковской процентной ставки за кредит. Кроме того, у ряда предприятий, созданных в последние годы, кредит является основным источником формирования оборотных фондов. В связи с этим в настоящее время усложняется решение проблемы соблюдения принципа срочности кредитования.

В решении этой проблемы все большую роль начинает играть принцип обеспечения кредита, причем содержание этого принципа расширяется. Так, принцип материальной обеспеченности кредитования порождает в современных условиях юридические обязательства, гарантирующие возврат ссуды: в форме залога, гарантий - при кредитовании юридических лиц, в форме залога и поручительства - при кредитовании граждан, а также договора страхования банковского риска непогашения кредитов и страхования ответственности заемщиков за непогашение ими кредитов. В силу залога кредитор (залогодержатель) имеет право, в случае неисполнения должником обеспеченного залогом обязательства, получить удовлетворение из стоимости заложенных ценностей после их реализации, преимущественно перед другими кредиторами. Но, следует учитывать, что в современных условиях на пути реализации коммерческими банками своего залогового права возникают определенные трудности, которые при поверхностном рассмотрении вопроса не видны. Так, в частности, проблемы реализации залогового права банком существуют в отношении предприятий имущество которых сегодня принадлежит государству.

В современных условиях в содержание принципа обеспеченности кредита вкладывается новый смысл, заключающийся в наличии у заемщиков юридически оформленных обязательств, гарантирующих своевременный, или в конечном итоге вообще, возврат банковских кредитов (залогового обязательства, договора-гарантии, договоров страхования на случаи непогашения кредитов, договора-поручительства).

Помимо юридически оформленных обязательств, свидетельствующих об обеспеченности кредитов коммерческие банки могут требовать от заемщиков и другие документы, не имеющие правовой основы, наиболее важным из которых является технико-экономическое обоснование целесообразности выполнения кредитуемых мероприятий. В этом документе должны быть достаточно аргументировано рассчитаны будущие доходы предприятия, за счет которых планируется погашение кредита, а также определены сроки возврата ссуды.

Необходимость дифференцированного подхода банков при кредитовании хорошо и плохо работающих хозорганов мотивировалась действиями закона стоимости, требующими осуществления каждым предприятием затрат по производству и реализации продукции в соответствии с общественно необходимыми нормами. Только соблюдением требований этого закона каждым хозорганом можно было добиться эффективности производства в общественном масштабе. В настоящее время принцип дифференцированности увязывается с принципом срочности возврата, т.е. кредит предоставляется тем заемщикам, которые могут его своевременно вернуть. Поэтому дифференциация кредитования осуществляется только на основе показателей кредитоспособности. Этот принцип кредитования начинает срабатывать еще на стадии кредитного планирования до заключения кредитных договоров, когда банки еще изучают спрос на кредитные ресурсы и начинают их предварительное размещение, руководствуясь, как кредитоспособностью потенциальных заемщиков, так и характером обеспечения испрашиваемых ссуд и, соответственно, их прибыльностью для банка, а также длительностью вложения средств.

С переходом на рыночные отношения хозяйствования меняется содержание и принципа платности кредита. Принцип платности кредита означает, что каждый заемщик должен внести банку определенную плату за временное заимствование у него для своих нужд денежных средств. Реализация этого принципа осуществляется через механизм функционирования банковского процента, в форме установления дифференцированных процентных ставок за пользование определенными видами кредита. Ставка банковского кредита - это "цена" кредита. Платность кредита призвана оказывать стимулирующее воздействие на коммерческий расчет предприятий, а банку обеспечивать возмещение своих затрат по содержанию аппарата и получение прибыли для увеличения ресурсных фондов кредитования, а также использования для собственного развития.

## Характеристика системы инвестиционного кредитования

На фоне не пропорционального распределения инвестиций в основной капитал наметилась общая тенденция предприятий к обновлению активной части основных фондов.

Основной целью инвестирования в основной капитал на начало 2009 года по прежнему является замена изношенной техники и оборудования, на это указали 70% респондентов (на начало 2008 г. - 73%, 2001 - 56%). Инвестиции с целью увеличения производственных мощностей с неизменной номенклатурой продукции осуществляли 29% организаций, а с расширением этой номенклатуры - 39%, цели связанные с повышением эффективности производственного процесса преследовали 51% организаций.

Исходя из целей, значительная часть инвестиций в основной капитал на начало 2009 г. направлялась на приобретение машин и оборудования. Новые машины и оборудование отечественного производства приобретали 85% организаций, 60% организаций приобретали импортное оборудование.

В обследованных организациях машины и оборудование в возрасте до 1о лет составляют 31%, в возрасте от 10 до 20 лет - 44%, в возрасте свыше 20 лет - 19%) от их наличия.

Основными факторами, сдерживающими на начало 2009 г. инвестиционную деятельность многих организаций являются: недостаток собственных средств (на это указали 63% руководителей организаций), высокий процент коммерческого кредита (26%), высокие инвестиционные риски (27%), недостаточный спрос на выпускаемую продукцию (18%). Сократилось количество респондентов, указавших среди факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность, несовершенство нормативно-правовой базы, регулирующей инвестиционные процессы (с 18% на начало 2008 г. до 10% на начало 2009 г.) и резко выросло количество респондентов, указавших неопределенность экономической ситуации в стране (с 11% до 33%) - связано с началом развития мирового финансового кризиса.

На начало 2010 г. по факту инвестиции в основной капитал составили 83% к уровню начала 2009 г.3, в первом полугодии 2010 г. 101,3%) к соответствующему периоду предыдущего года. Автор считает, что после значительного экономического спада начавшегося со второго полугодия 2008 г. (пик спада пришелся на 2009 г.) в 2010 г. наметилась тенденция стабилизации и медленного восстановления объема инвестиций в основной капитал.

По состоянию на конец июля 2010 г.4 накопленный иностранный капитал в экономике России составил 262,6 млрд, долларов США, что на 8,3% больше по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года.

В первом полугодии 2010 г. в экономику России поступило 30,4 млрд, долларов иностранных инвестиций, что на 5,5% меньше, чем в аналогичном периоде 2009 года.

Прямые инвестиции, поступившие в российскую экономику в первом полугодии 2010 г., по сравнению с таким же периодом предыдущего года уменьшились на 11%, составив 5,4 млрд. долл. США . В основном прямые иностранные инвестиции (ПИИ) поступили в виде взносов в уставный капитал предприятий и в виде кредитов от зарубежных совладельцев совместных предприятий. Наибольший объём ПИИ направлялся в такие отрасли экономики, как торговля и общественное питание, нефтедобывающая промышленность, обрабатывающие производства. «Социально-экономическое положение России, 2009 год», стр. 159

Данные приведены без учета органов денежно-кредитного ре1улирования, коммерческих и сберегательных банков, включая рублевые посгунления, пересчитанные в доллары США.

Накопленный организацией иностранный капитал - общий объем иностранных инвестиций, полученных (или произведенных) с начала вложения с учетом погашения (выбытия), а также переоценки и прочих изменений активов и обязательств.

Агентство экономической информации //www.primcass.ru транспорт и связь, операции с недвижимостью. По нашему мнению, за счёт иностранных инвестиций невозможно решить все проблемы, скопившиеся в отраслях экономики страны. Хотя, именно иностранный капитал может способствовать повышению активности коммерческих банков в осуществлении проектного финансирования инвестиционных проектов, реализуемых в крупных и средних организациях различных отраслей экономики России.

Как и в предыдущие периоды, в 1 полугодии 2010 года в общем объёме иностранных инвестиций основная часть (79,8%) приходилась на различного рода кредиты, учитываемые по статье «прочие инвестиции» (торговые кредиты, кредиты международных финансовых организаций, кредиты правительств зарубежных стран под гарантии Правительства Российской Федерации, банковские вклады и другие финансовые ресурсы, включая краткосрочные, предоставляемые на условиях возвратности). В первом полугодии 2010 года «прочие инвестиции» составили 24,3 млрд. долл. США, уменьшившись по сравнению аналогичным периодом предыдущего года на 3,8%7. Преобладание иностранных инвестиций за счёт кредитных заимствований (прочих иностранных инвестиций) имеет неблагоприятную перспективу. По нашему мнению, несмотря на то, что иностранные кредиты в определённый период времени покрывают дефицит отечественных инвестиций, в дальнейшем возникает необходимость изъятия их из экономики даже в большем объёме, чем поступило (из-за выплаты процентов по ним).

По мнению автора, основной причиной резкого снижения иностранных инвестиций в основной капитал является не доверие иностранных инвесторов к российской экономике в посткризисный период, мерам, принимаемым Правительством РФ и крупным бизнесом по её восстановлению.

По видам экономической деятельности поступившие в 1-м полугодии 2010 г иностранные инвестиции в РФ распределялись следующим образом. На обрабатывающие производства приходилось 10,911 млрд, долл., добычу полезных ископаемых - 6,73 млрд, долл., транспорт и связь - 3,082 млрд, долл.; сферу оптовой и розничной торговли, а также ремонта транспортных средств и бытовой техники - 4,62 млрд, долл.; операции с недвижимостью, аренду и предоставление услуг - 2,553 млрд, долл.; финансовую деятельность - 1,321 млрд, долл., строительство - 438 млн. долл.; производство и распределение электроэнергии, газа и воды - 406 млн. долл.; сельское хозяйство, охоту и лесное хозяйство - 174 млн. долл.

Мы считаем необходимым отметить, что по состоянию на 01.04.2010 г. в структуре инвестиций в основной капитал по источникам финансирования наметилась тенденция к увеличению доли собственных средств организаций на инвестиционные цели. Соотношение собственных и привлечённых средств составило соответственно 45,1% и 54,9% (по состоянию на 01.04.2010 год 40,9% и 59,1%) (см. рис. 5.).

## Организация процесса инвестиционного кредитования в коммерческом банке

Между тем для стимулирования долгосрочных сбережений следовало бы использовать соответствующую дифференциацию налоговых ставок. Кроме того, ставка налога на прибыль для банков, получаемая от долгосрочного кредитования могла бы быть меньше, чем по С целью стимулирования долгосрочных сбережений целесообразно вернуться к практике дифференцированных в зависимости от срока привлечения нормативов обязательных резервных требований. В течение последних трех лет действуют единые нормативы обязательного резервирования, установленные Банком России - по привлеченным кредитными организациями средствам юридических лиц в национальной валюте, юридических и физических лиц в иностранной валюте - 10%, по денежным средствам физических лиц, привлеченным в депозиты в национальной валюте - 7%. Величина данных нормативов не связана со сроком привлечения ресурсов, поэтому коммерческие банки не заинтересованы в привлечении долгосрочных средств и ограничены в возможности повышения процентов по депозитным вкладам на длительный срок.

Известно, что Банк России выступает против дифференциации нормативов обязательных резервов с целью стимулирования кредитования банками реального сектора экономики, поскольку в соответствии с его позицией, установление дифференцированных нормативов для различных категорий кредитных организаций, означало бы создание определенных искусственных льгот по отношению к таким кредитным организациям и ставило бы под сомнение их финансовую стабильность и способность работать в рыночных условиях .

Поскольку в работе предлагается использовать дифференциацию резервных требований по отношению не к конкретным кредитным организациями, а к депозитным операциям, осуществляемым самыми различными банками, данный инструмент, по мнению соискателя, позволяет избежать льготирования каких-либо отдельных кредитных организаций и вместе с тем обеспечить стимулирование привлечения долгосрочных ресурсов.

Вместе с тем, очевидно, что наличие одних только долгосрочных ресурсов не обеспечит требуемого развития инвестиционно-кредитной деятельности банков. Необходимо использование совокупности инструментов, позволяющих уменьшить риски, связанные с предоставлением и возвратом кредитов.

В первую очередь, нуждается в трансформации система взаимоотношений между банками и предприятиями. Неотложной задачей является приближение финансовой отчетности и стандартов бухгалтерского учета предприятий и банков к международным требованиям. Прозрачность операций и результатов хозяйственной деятельности должна быть обоюдной. В данной связи переход предприятий и банков на международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности (МСФО) и повышение требований к раскрытию информации должны послужить существенным фактором роста доверия кредиторов к заемщикам и к повышению дисциплины последних.

Требуется изменить правила требования возврата долга по банковским кредитам. Как известно, институт залога еще не стал действенным инструментом обеспечения обязательств. Правила работы с залогом при банкротстве предприятий должны быть реформированы. Необходимо решить вопрос о внесении изменений и дополнений в законодательство, направленных на защиту интересов кредиторов, требования которых обеспечены залогом. Следует предусмотреть полное исключение заложенного имущества из конкурсной массы при банкротстве предприятия - заемщика, в случае ликвидации должника - возможность удовлетворения требований кредиторов, обеспеченных залогом, вне очереди за счет средств, полученных от реализации имущества, переданного в залог. При неисполнении кредитных обязательств, не связанных с банкротством, следует упростить процедуру обращения взыскания на имущество, переданное в залог.

Развитие института залога предполагает использование в качестве обеспечения предоставленных банками кредитов векселей, прав требования по кредитным договорам финансово устойчивых предприятий и организаций, отвечающих установленным Банком России требованиям, а также закладных. Аналогичный механизм разработан Банком России в рамках системы рефинансирования и с 2000 года действует в г. Санкт-Петербурга в виде пилотного проекта.

Важную роль в улучшении обеспеченности кредита может сыграть появление на российском финансовом рынке складских свидетельств. Определенная работа по этому проекту проводится. Дальнейшее развитие предлагаемого направления может стать важным шагом по пути к преодолению обособленности реального и финансового сектора, к усилению взаимосвязи промышленного и банковского капитала. Если залог векселей и прав требований, обращение складских свидетельств будут введены в практику, то промышленные предприятия смогут стать одним из важнейших субъектов денежно-кредитных отношений в России.

Банк России уже несколько лет ведет работу по мониторингу предприятий реального сектора экономики. В настоящее время в базе ЦБ РФ примерно 8 тысяч предприятий во всех субъектах Федерации. По сути, это начало формирования нового направления в деятельности Центрального банка, направленного на проведение выверенной политики рефинансирования, надзора за кредитной деятельностью банков.

## Риски при инвестиционном кредитовании и их мониторинг

Размер расчетного резерва определяется исходя из результатов классификации ссуды; I категория ссуд (стандартные), размер расчетного резерва составляет 0% ; II категория ссуд (нестандартные), размер расчетного резерва составляет 1-20%; III категория ссуд (сомнительные), размер расчетного резерва составляет 21-50%; IV категория ссуд (проблемные), размер расчетного резерва составляет 51-100%; V категория ссуд (безнадежные), размер расчетного резерва составляет 100%.

По мнению автора, одним из основных направлений совершенствования кредитной политики банка является детализация размеров расчетного резерва по нестандартным ссудам. К ним относятся просроченные до 30 дней недостаточно обеспеченные ссуды, а также просроченные от 30 дней до 60 дней обеспеченные ссуды. При этом, обеспеченная ссуда - ссуда, имеющая обеспечение в виде ликвидного залога, реальная (рыночная) стоимость которого равна ссудной задолженности или превосходит ее, либо имеющая банковскую гарантию, гарантию Правительства Российской Федерации и субъектов Российской Федерации, либо застрахованная в установленном порядке ссуда. Не достаточно обеспеченная - ссуда, имеющая частичное обеспечение (по стоимости не менее 60 процентов от размера ссуды), но его реальная (рыночная) стоимость или способность его реализации сомнительны.

Вопросы детализации резервов рассмотрены на примере кредитной политики НОМОС-банка. Кредитный портфель банка за на 31 марта 2011 г. составляет 355.0 млрд. руб. и увеличился на 4.6% по сравнению с началом 2011 г. в результате расширения кредитования клиентов: объем кредитов малому бизнесу вырос на 9.2% и составил 20.9 млрд, руб., объем розничного кредитования вырос на 6.6% и достиг 38,9 млрд. руб. Корпоративный бизнес (с акцентом на компании среднего размера) остается крупнейшим сегментом НОМОС-Банка: его доля составляет 73.0% от всего кредитного портфеля. Кредиты корпоративным клиентам показали рост на 4.2% и достигли 259.1 млрд. руб. Кредиты корпоративным клиентам показали рост на 4.2% и достигли 259.1 млрд. руб.

Автором предложена следующая детализация расчетных резервов по нестандартным ссудам: по обеспеченным ссудам - резерв от 2% до 10% от суммы основного долга, по не достаточно обеспеченным ссудам - резерв от 5% до 20% от суммы основного долга.

Оценка уровня риска и расчет резервов позволяет сформировать разное решение по участию банка в инвестиционном кредитовании, а категория проблемности кредита - действия банка по дальнейшему его использованию заемщиком. Снижение класса кредитоспособности, сопровождаемое несвоевременными поступлениями денежных средств - свидетельство возможности ухудшения ситуации по своевременности расчетов с банком.

В этой связи остановимся на рассмотрении вопроса обеспечения кредита, как на одном из важнейших рискообразующих факторов.

Обеспечение возвратности кредита как принцип кредитования выражает необходимость защиты имущественных интересов банка при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств. Обеспечение кредита в справочной, учебной литературе по банковскому делу в основном формулируется как совокупность условий или система гарантий, дающих кредитору основание быть уверенным в том, что долг (кредит и проценты) будет ему возвращен. С этим можно согласиться.

Встречающиеся определения обеспечения кредита в виде перечисления и рассмотрения конкретных видов обеспечения - залога, гарантий, поручительств и ДР. - являются только проявлением форм обеспечения кредита. Т.е., на наш взгляд, понятие обеспечения кредита шире, чем форма обеспечения. Выбор форм играет важную роль в обеспечении возвратности кредита, но нельзя сбрасывать со счетов и организацию процесса по составлению документации, ее контролю, осуществлению мер по реализации обеспечительных обязательств.

Процесс формирования обеспечения возвратности кредита представлен нами нарис. 15. Сначала охарактеризуем формы обеспечения возвратности кредита. Под формой обеспечения возвратности кредита следует понимать конкретный источник погашения долга банку. Конкретный источник зависит от платежеспособности предприятия на момент расчетов с банком. Если оно платежеспособно, то источником погашения долга будут выступать свободные денежные средства на расчетном (валютном) счете заемщика. Их

«Экономический словарь». - М: ИНФРА - М, 1998 г., стр. 219; «Современный финансово - кредитный словарь». - М.: ИНФРА - М, 1999 г., стр. 282; О.М. Островская. «Банковское дело»: Толковый словарь. 2-е изд. М.: Гелиос АРВ, 2001 г., стр.250; «Банковское дело»/Под ред. В.И. Колесникова и Л.П. Кроливецкой. М.: Финансы и статистика, 2000 г., стр.204; «Банковское дело»/Под ред. Г.Г. Коробовой. М.: Юрист,2002 г., стр.317.

«Финансово-кредитный словарь»/Гл. ред. Гарбузов В.Ф., т. 2 - М.: Финансы и статистика, 1994 г., стр. 331-332. принято считать первичными источниками, появившимися в результате реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг.

Реальной гарантией возврата кредита является выручка (доход) лишь у финансово-устойчивых предприятий. К ним относятся предприятия, имеющие высокий уровень рентабельности продукции, активов, высокую обеспеченность собственным капиталом. К таким предприятиям вполне могут относиться и заемщики инвестиционного кредита, успешно реализующие инвестиционные проекты и получающие доходы для своевременных расчетов по основному долгу банка.